

## **Publicering av hållbarhet för artikel 8 fonder**

### **SAMMANFATTNING**

AGCM:s målsättning är att skapa avkastning för investerarna i AGCM Fund:s aktiefonder och samtidigt genom investeringarna främja en hållbar utveckling. Vårt tillvägagångssätt baseras på övertygelsen att genom att ställa oss bakom mål och initiativ som Paris-avtalet och FN:s Agenda 30 bidrar AGCM till en mer hållbar värld samtidigt som det ökar den risk-justerade avkastningen till investerare genom att välja välskötta företag som hanterar hållbarhetsrisker. AGCM eftersträvar att investera i företag som ger ett positivt bidrag till en hållbar framtid och undviker företag som har en otvetydigt negativ påverkan på människors hälsa, samhället eller miljön.

### **INTE HÅLLBARA INVESTERINGAR SOM MÅL**

Fonderna främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper utan att ha hållbarhet som målsättning med förvaltningen.

### **FONDENS MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER**

Aktiefonderna främjar investeringar med miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja aktier i företag som bidrar till en hållbar utveckling om som har bra bolagsstyrning. I urvalet av investeringar eftersträvar aktiefonderna att främja ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals), varav följande är vanligast förekommande för fonderna:

- God hälsa och välbefinnande
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Hållbara städer och samhällen
- Bekämpa klimatförändringarna

### **INVESTERINGSSTRATEGI**

Fonderna är aktivt förvaltade aktiefonder som väljer bolag baserat på fundamental analys. I investeringsprocessen eftersträvas urval av företag med starka marknadspositioner, finansiell styrka, bra bolagsstyrning och goda långsiktiga tillväxtförutsättningar. Strategin att fokusera på ledarna inom respektive sektorer innebär vanligtvis urval av företag som ligger i framkanten av att formulera och leva upp till hög ESG-standard och som främjar hållbarhet.

I förvaltningen av aktiefonderna eftersträvas urval av bolag som bidrar till ett eller fler av de globala hållbarhetsmålen, vilket kan yttra sig på flera sätt och ofta resultera i en kombination av dem. Bidraget kan beräknas bl. a. baserat på andel av intäkter som är förenliga med målen, emission av gröna obligationer, finansiell inkludering, eller engagemang i välgörenhetsaktiviteter som främjande av utveckling på landsbygden, eller IT-kunskaper.

I investeringsprocessen granskas bolag för exkludering ifall de är involverade i skadliga aktiviteter med en negativ inverkan på människors hälsa, samhället eller miljön. Gränsvärdet för avgörande av negativ inverkan är om företagets verksamhet genererar mer än 5% från produktion eller

distribution av följande verksamheter:

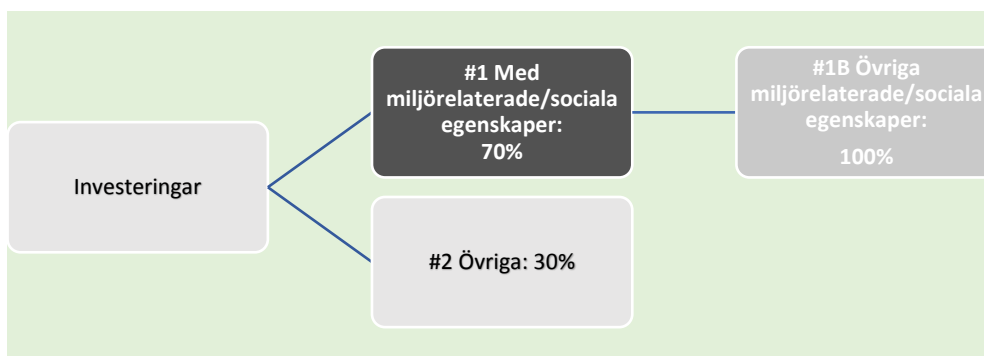
- Fossila bränslen (olja, gas och kol)
- Palmolja
- Uran
- Alkohol
- Tobak
- Cannabis
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi (0% för produktion, 5% för distribution)

Intäkter överstigande 0% från produktion och distribution:

- Kontroversiella vapen
- Kärnvapen

Aktiefondernas policy är att bedöma bra bolagsstyrning av företagen som de investerar i utifrån förutsättningen att internationella normer som OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN Global Compact efterlevs. Aktiefonderna förvaltas med utgångspunkt från att god bolagsstyrning är viktigt och använder rutinmässigt sin rösträtt på bolagsstämmor genom extern hållbarhetskonsult.

#### ANDEL AV INVESTERINGARNA



Aktiefonderna investerar i bolag som har miljörelaterade eller sociala egenskaper baserat på exkludering av företag med skadliga verksamheter och samtidigt urval av bolag som främjar FN:s globala hållbarhetsmål. Övriga tillgångar som kassa eller derivat som valuta-hedgar har inga miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Aktiefonderna allokerar lägst 70% av tillgångarna till investeringar med miljörelaterade/sociala egenskaper. Av tillgångarna med miljörelaterade/sociala egenskaper utgör 100% Övriga hållbara egenskaper (ej Taxonomi-definierade).

## **MONITORERING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER**

Aktiefondernas investeringar granskas för negativ påverkan under den initiala selekteringsprocessen både med stöd av extern hållbarhetskonsult och i det interna analysarbetet. Granskningen av negativ påverkan är en ständigt pågående process genom hela innehavstiden och genomförs halvårsvis i samarbete med den externa hållbarhetskonsulten. Granskning av negativ påverkan består av normbaserad granskning för att säkerställa att bolagen lever upp till internationella normer så som UN Global Compact:s tio principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklaration av mänskliga rättigheter, samt sektorbaserad granskning för exkludering av bolag som är involverade i skadliga verksamheter.

## **METODIK**

### *Väljer in*

AGCM väljer in bolag i investeringsprocessen baserat på fundamental analys och utvärderar löpande innehavens periodiska rapportering. Urvalsprocessen utgår från data och formuleringar avseende främjande av de globala hållbarhetsmålen vilket normalt inhämtas från bolagens hållbarhetsrapportering av AGCM:s investeringsteam.

### *Exkluderar*

Exkludering av potentiella investeringsobjekt sker i den initiala investeringsanalysen och uppföljning av samtliga innehav sker halvårsvis i samarbete med extern ESG konsult.

## **DATAKÄLLOR OCH BEARBETNING**

De datakällor som används för att välja in bolag med miljörelaterade eller sociala egenskaper är bolagens hållbarhetsrapporter vilka granskas av förvaltarens investeringsteam. Data bearbetas internt av förvaltaren. Information som ger upphov till exkludering erhålls från extern ESG konsult, data från Bloomberg och investeringsteamets egen granskning.

## **BEGRÄNSNING AV METODIK OCH DATA**

Data som används för att mäta och utvärdera indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling inhämtas i sin helhet från Bloomberg som bedöms vara en tillförlitlig datakälla.

## **DUE DILIGENCE**

Innehaven i AGCM Funds aktiefonder granskas månatligen av investeringsteamet och kontrolleras för överensstämmelse med investeringsbesluten. Utförda kontroller granskas vid olika tillfällen av kontrollfunktionerna inklusive ansvarig för risk, internrevision och revisor.

## **BOLAGSPÅVERKAN**

I syfte att kunna påverka bolagen till omställning mot en hållbar utveckling samarbetar AGCM med andra investerare genom extern hållbarhetsrådgivare. Ifall bolag hamnar i kontroversiella situationer ingår det i AGCM:s policy att engagera sig med hjälp av "Pooled engagement" för att påverka dem att ställa om i en hållbar riktning. Om det inte sker en positiv förändring avyttras aktiefondernas innehav

i bolaget. AGCM utövar påverkan för aktiefonderna genom att rösta på årsstämmor med hjälp av röstningsrådgivare.

## **HÅLLBARHET I INDEX**

AGCM utgår inte från ett index i förvaltningen av aktiefonderna för att mäta och granska uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper då förvaltaren inte tillämpar index i förvaltningen.